

**ACTA DE JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA
HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

En Quito, a 6 de noviembre de 2020, a las 10:00 horas, en las oficinas del despacho CorralRosales, ubicadas en la calle Robles E4-136 y Av. Amazonas, Edificio Proinco-Calisto, piso 12, asiste el señor Xavier Rosales Kuri a nombre y en representación de HEMPEL A/S (Con número de registro 59946013 y domicilio principal en Lundtoftegårdsvej 91 DK-2800 Kgs Lyngby Dinamarca) y de HSA (DANMARK) A/S (con número de registro 20708808 y domicilio principal en Lundtoftegårdsvej 91 DK-2800 Kgs Lyngby Dinamarca), las que poseen la totalidad del capital suscrito y pagado de la compañía HEMPEL (ECUADOR) S.A. (con Registro Único de Contribuyentes número 0990138125001 y domicilio principal en Av. Américas MZ. 129 solar 12, Guayaquil, Ecuador)

Por disposición de los accionistas preside la junta el señor Xavier Rosales Kuri y actúa como secretario ad-hoc el señor Milton Carrera.

El Presidente propone a los asistentes constituirse en Junta General Universal de Accionistas y pide que por secretaría se forme la correspondiente lista de accionistas presentes que es como sigue:

ACCIONISTAS	NUMERO DE ACCIONES	CAPITAL SUSCRITO
HEMPEL A/S (Representada por Xavier Rosales Kuri)	175,000	88,000
HSA (DANMARK) A/S (Representada por Xavier Rosales Kuri)	30,000	15,000
TOTAL	205,000	103,000

El Secretario informa y deja constancia de que se encuentra presente todo el capital suscrito y pagado de la compañía y que los accionistas tienen tantos votos cuantas acciones de US\$0.50 poseen en el capital de la sociedad. Al amparo de lo dispuesto en el artículo 238 de la Ley de Compañías, los accionistas por medio de su representante resuelven constituirse en Junta General Universal de Accionistas con el objeto de tratar sobre el siguiente orden del día:

1. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el Gerente General correspondiente al ejercicio económico 2019.
2. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el comisario correspondiente al ejercicio económico 2019.
3. Conocer y resolver sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2019.
4. Conocer y resolver sobre el informe presentado por los auditores externos de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2019.
5. Conocer y resolver sobre el destino de las utilidades correspondientes al ejercicio 2019.
6. Aprobar los gastos de viaje correspondientes al ejercicio 2019.
7. Nombrar comisario y fijar su remuneración.

**MINUTES OF A UNIVERSAL SHAREHOLDERS'
MEETING OF
HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

In Quito on November 6, 2020, at 10:00 a.m., at the offices of CorralRosales located on E4-136 Robles and Amazonas, Edificio Proinco-Calisto, 12th floor, a meeting was held with the participation of Xavier Rosales Kuri on behalf and in representation of HEMPEL A/S (identified with registration number 59946013 and a principal place of business at Lundtoftegårdsvej 91 DK-2800 Kgs Lyngby Denmark) and HSA (DANMARK) A/S (identified with registration number 20708808 and a principal place of business at Lundtoftegårdsvej 91 DK-2800 Kgs Lyngby Denmark), which own the entire subscribed and paid-in stock capital of HEMPEL (ECUADOR) S.A. (with taxpayer identification 0990138125001 and a principal place of business at Av. Américas MZ. 129 solar 12, Guayaquil, Ecuador)

The meeting is chaired by Xavier Rosales Kuri and Milton Carrera Pronño acts as Secretary Ad-hoc.

The Chairman proposed to constitute a Universal Shareholders' Meeting and asked the Secretary to prepare a list of the shareholders present, to wit:

SHAREHOLDERS	SHARES	SUBSCRIBED CAPITAL
HEMPEL A/S (Represented by Xavier Rosales Kuri)	175,000	88,000
HSA (DANMARK) A/S (Represented by Xavier Rosales Kuri)	30,000	15,000
TOTAL	205,000	103,000

The Secretary puts on record that the company's entire subscribed and paid-in capital is present and that its shareholders are entitled to as many votes as they own shares of par value US\$0.50 in the company's stock capital. In accordance with the provisions of article 238 of the Law of Companies, the shareholders unanimously resolved to constitute a Universal Shareholders' Meeting in order to discuss the following agenda:

1. Review and resolve on the report of the General Manager for the 2019 fiscal year.
2. Review and resolve on the report submitted by the internal auditor ("comisario") corresponding to fiscal year 2019
3. Review and resolve on the financial statements corresponding to the 2019 fiscal year.
4. Review and resolve on the report of the external auditors for the 2019 fiscal year.
5. Review and resolve about the destination of the profits of the company for the year 2019.
6. Approve travel expenses for the year 2019.
7. Appoint internal auditor ("comisario") and fix its fees.

8. Designar auditores externos para el ejercicio 2020.

La Junta pasa a conocer el orden del día:

1. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL GERENTE GENERAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2019.

Se da lectura al informe presentado por el Gerente General correspondiente al ejercicio económico 2019 y la junta general lo aprueba por unanimidad.

2. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL COMISARIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2019.

Una vez conocido el informe del Comisario sobre el ejercicio económicos 2019, éste es aprobado con todos los votos a favor.

3. CONOCER Y RESOLVER SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO 2019.

La junta general examina los estados financieros de la compañía correspondientes al ejercicio económico 2019. Luego de varias deliberaciones se los aprueba por unanimidad y sin observaciones.

4. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2019.

La junta general por unanimidad aprueba el informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 2019.

5. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019.

Por unanimidad, la junta general de accionistas resuelve que las utilidades del ejercicio se mantengan en la cuenta de utilidades retenidas.

6. APROBAR LOS GASTOS DE VIAJE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019.

El Presidente de la junta informa que como es de conocimiento de los accionistas, durante el año 2019, al igual que años

8. Appoint external auditors of the company for the 2020 fiscal year.

The meeting discussed the following agenda:

1. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE GENERAL MANAGER FOR THE 2019 FISCAL YEAR.

The 2019 report of the General Manager is read to the shareholders and is approved by the unanimous vote thereof.

2. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT SUBMITTED BY THE INTERNAL AUDITOR ("COMISARIO") CORRESPONDING TO FISCAL YEAR 2019.

The 2019 report of the Internal Auditor is read to the shareholders and is approved by the unanimous vote thereof.

3. REVIEW AND RESOLVE ON THE FINANCIAL STATEMENTS CORRESPONDING TO THE 2019 FISCAL YEAR.

The shareholders review the financial statements of the company corresponding to the 2019 fiscal year. After certain deliberations on the documents, these are approved with the unanimous vote of the shareholders without any remarks.

4. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE EXTERNAL AUDITORS FOR THE 2019 FISCAL YEAR.

The shareholders' meeting approved the report submitted by the external auditors for the 2019 fiscal year by the unanimous vote thereof.

5. REVIEW AND RESOLVE ABOUT THE DESTINATION OF THE PROFITS OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2019.

The shareholders' meeting unanimously resolved for the company to maintain the profits generated and allocate them to the retained profits account.

6. APPROVE TRAVEL EXPENSES FOR THE YEAR 2019

The chairman of the meeting informed the shareholders, that during 2019, as in previous years, officers of the

anteriores, los funcionarios tuvieron que realizar algunos viajes, dentro y fuera del país, para atender asuntos propios del negocio, como inspecciones, visitas a clientes para generar ventas, entrenamiento y desarrollo del personal, presentación de resultados, aprobación de presupuestos etc.

Por este concepto de gastos de viaje se erogó en el año 2019 US \$66.762,12 monto que es aprobado unánimemente por la junta general de accionistas.

7. NOMBRAR COMISARIO Y FIJAR SU REMUNERACION.-

Con todos los votos a favor se nombra Comisario de la compañía al señor Manuel Lopez Olvera para un periodo de un año y se delega a la administración la facultad de fijar su remuneración.

8. DESIGNAR AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO 2020.-

Por unanimidad se resuelve designar como auditores externos de la compañía para el ejercicio económico 2020, a la firma PricewaterhouseCoopers; y, se delega a la administración la facultad de acordar los términos contractuales más favorables para la compañía.

No habiendo otro asunto que tratar se concede un receso para la redacción del acta. Reinstalada la sesión se da lectura a la presente acta y se la aprueba por unanimidad. Se clausura la sesión a las 11:00 horas. Firman todos los presentes.

Xavier Rosales Kuri
Presidente de la Junta

Xavier Rosales Kuri
HEMPEL A/S
HSA (DANMARK) A/S

Milton Carrera
Secretario Ad-hoc

company had to travel, locally and abroad, to attend business matters such as inspections, visit to clients, training, staff development, presentation of results, budgets approvals, etc.

During the year 2019, the company disbursed the amount of US\$66.762,12 for travel expenses, amount that is unanimous approved by the shareholders meeting.

7. APPOINT INTERNAL AUDITOR ("COMISARIO") AND FIX ITS FEES.

With the unanimous vote of the shareholders it is resolved to appoint Manuel Lopez Olvera as internal auditor for a period of one year and the management is empowered to fix his compensation.

8. APPOINT EXTERNAL AUDITORS FOR THE COMPANY FOR THE 2020 FISCAL YEAR.

With the unanimous vote of the shareholders it is resolved to appoint PricewaterhouseCoopers as external auditors for the company for the 2020 fiscal year. It is further resolved to delegate to the management the power to agree on the most favorable contractual terms for the company.

Since there were no more issues to be discuss, a recess is granted to draft the minutes. The minutes were read and unanimously approved. The meeting was adjourned at 11:00. All the attendees sign the minutes.

Xavier Rosales Kuri
Chairman of the Meeting

Xavier Rosales Kuri
HEMPEL A/S
HSA (DANMARK) A/S

Milton Carrera Proaño
Secretary Ad-hoc